

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Yosra CHELLY et M. Ahmed EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2021	2020	2020
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		89 033,473	74 438,750	86 454,250
<i>Moins Amortissements</i>		-75 808,695	-70 836,864	-72 382,184
	3.1	13 224,778	3 601,886	14 072,066
Immobilisations Corporelles		24 457 709,579	20 261 155,941	21 467 952,376
<i>Moins Amortissements</i>		-9 660 351,379	-8 385 987,304	-8 906 741,266
	3.2	14 797 358,200	11 875 168,637	12 561 211,110
Immobilisations Financières		72 450,000	131 841,000	55 400,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	72 450,000	131 841,000	55 400,000
Total des actifs immobilisés		14 883 032,978	12 010 611,523	12 630 683,176
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		14 883 032,978	12 010 611,523	12 630 683,176
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4			
Stocks		73 688 873,094	44 900 343,135	44 446 146,156
<i>Moins Provisions</i>		-1 021 883,809	0,000	-1 021 883,809
	4.1	72 666 989,285	44 900 343,135	43 424 262,347
Clients et Comptes Rattachés		34 857 580,119	25 190 517,046	38 384 549,459
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	4.2	34 752 714,115	25 085 651,042	38 279 683,455
Autres actifs courants	4.3	6 830 278,750	2 870 592,632	878 797,427
Placements & autres actifs financiers	4.4	65 400,000	10 564 840,000	77 400,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	17 735 213,052	9 817 417,889	18 543 505,445
Total des actifs courants		132 050 595,202	93 238 844,698	101 203 648,674
TOTAL DES ACTIFS		146 933 628,180	105 249 456,221	113 834 331,850

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2021	2020	2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social	5.1	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	5.2	900 990,000	900 990,000	900 990,000
Résultats reportés	5.3	23 213 515,945	20 399 273,900	20 299 373,900
Intérêts minoritaires		767,701	1 286,948	1 186,948
Total des capitaux propres avant résultat		33 025 273,646	30 211 550,848	30 111 550,848
Résultat de l'exercice		13 003 890,501	7 676 665,493	16 610 924,004
Résultat de l'exercice minoritaire		1 105,541	212,751	1 580,753
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		46 030 269,688	37 888 429,092	46 724 055,605
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts		74 667,201	664 173,120	423 272,847
Provisions		1 230 838,991	780 838,991	1 230 838,991
Total des passifs non courants		1 305 506,192	1 445 012,111	1 654 111,838
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	35 676 021,154	18 211 407,456	19 225 975,534
Autres passifs courants	7.2	9 800 958,467	13 003 120,502	5 979 830,686
Autres passifs financiers	7.3	53 902 604,193	34 640 465,804	40 247 608,008
Concours bancaires	7.4	218 268,486	61 021,256	2 750,179
Total des passifs courants		99 597 852,300	65 916 015,018	65 456 164,407
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		100 903 358,492	67 361 027,129	67 110 276,245
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		146 933 628,180	105 249 456,221	113 834 331,850

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Au 30 Juin	Au 31 Décembre		
	Notes	2021	2020	2020
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	70 103 556,136	45 176 515,025	119 824 258,786
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	9 399,600
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		70 103 556,136	45 176 515,025	119 833 658,386
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des PF et des encours	8.2	794 027,073	-242 721,231	1 044 583,981
Achats de marchandises consommées	8.3	0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-46 016 909,924	-29 242 244,958	-84 963 553,034
Charges de personnel		-3 923 360,763	-2 789 860,027	-6 944 714,188
Dotations aux amort. et aux provisions		-757 036,624	-654 124,652	-2 790 863,299
Autres charges d'exploitation	8.4	-4 849 528,134	-2 971 017,618	-7 962 767,521
Total des charges d'exploitation		-54 752 808,372	-35 899 968,486	-101 617 314,061
Résultat d'exploitation	8.5	15 350 747,764	9 276 546,539	18 216 344,325
Charges financières nettes		-156 632,426	-1 443 910,701	-900 073,791
Produits des placements		149 466,545	510 673,208	728 120,020
Autres gains ordinaires		7 599,109	1 472,594	133 948,981
Autres pertes ordinaires		-0,010	-709,697	-21 790,048
Résultat des activités ordinaires avant impôt		15 351 180,982	8 344 071,943	18 156 549,487
Impôt sur les bénéfices		-2 346 184,940	-667 193,699	-1 544 044,730
Résultat des activités ordinaires après impôt		13 004 996,042	7 676 878,244	16 612 504,757
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		13 004 996,042	7 676 878,244	16 612 504,757
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		13 004 996,042	7 676 878,244	16 612 504,757
Intérêts minoritaires		-1 105,541	-212,751	-1 580,753
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.6	13 003 890,501	7 676 665,493	16 610 924,004

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2021	2020	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		13 004 996,042	7 676 878,244	16 612 504,757
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		757 036,624	654 124,652	2 790 863,299
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000	-20 555,556
* Variation des :				
- stocks		-29 440 858,897	-8 222 351,177	-7 768 154,198
- créances		3 526 969,340	-15 473 199,796	-28 667 232,209
- autres actifs		-5 951 481,323	-464 919,612	1 526 875,593
+ fournisseurs et autres dettes		20 215 928,819	9 581 212,526	3 561 347,573
-Modifications comptables		0,000	0,000	-100 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	9.1	2 112 590,605	-6 248 255,163	-12 064 350,741
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 992 336,426	-214 663,338	-1 578 475,273
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	23 000,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-40 550,000	0,000	-16 000,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		23 500,000	38 508,000	130 949,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>	9.2	-3 009 386,426	-176 155,338	-1 440 526,273
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		12 000,000	-920 648,000	9 566 792,000
Dividendes et autres distributions		-13 500 650,000	-9 713 400,000	-9 713 400,000
Encaissements provenant des emprunts		38 070 435,785	15 488 562,460	54 728 066,767
Remboursement d'emprunts		-24 708 800,664	-2 602 839,624	-36 464 958,785
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>	9.3	-127 014,879	2 251 674,836	18 116 499,982
VARIATION DE TRESORERIE		-1 023 810,700	-4 172 735,665	4 611 622,968
Trésorerie au début de l'exercice		18 540 755,266	13 929 132,298	13 929 132,298
Trésorerie à la clôture de l'exercice		17 516 944,566	9 756 396,633	18 540 755,266

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « EURO-CYCLES »
30 Juin 2021

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » (Résidente, totalement exportatrice) avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle a été subséquentement amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

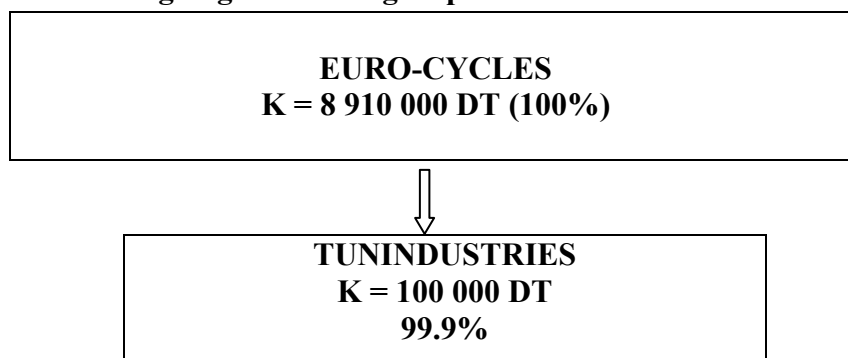
Structure du Capital au 30/06/2021 :

- Capital Social : 8 910 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 8 910 000 actions
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

Les comptes du groupe « *EURO-CYCLES* » sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2021 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2020 et celles relatives à l'exercice 2020.

Le Groupe « *EURO-CYCLES* » a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe « *EURO-CYCLES* » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 30 Juin 2021.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

TAUX

- | | |
|---|---------------|
| - Logiciel | 33,33 % |
| - Site web | 33,33 % |
| - Construction | 5 % |
| - Matériel et outillage industriels | 15 % |
| - Matériel de transport | 20 % |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers | 10 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20 % |
| - Equipements du bloc social | 20 % |
| - Matériel informatique | 33,33 % |
| - Matériel à statut juridique particulier | 25% & 33,33 % |
- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- Les stocks sont évalués initialement à leurs coûts, les sociétés du Groupe « **EURO-CYCLES** » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sorties des stocks.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2021 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
 - Les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe « **EURO-CYCLES** » comprend :

- **La société mère** : « **EURO CYCLES SA** »
- **La société filiale** : « **TUNINDUSTRIES** »

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « **EURO-CYCLES SA** ».

Elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en application normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.
- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en application normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.
- élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe « **EURO-CYCLES** » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

2.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe « *EURO-CYCLES* », sont libellés en Dinar Tunisien.

2.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du « *GROUPE EURO-CYCLES* » arrêtés au 30 Juin 2021, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2021, soit :

- **1 € = 3,3110 TND**
- **1 \$ = 2,8210 TND**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2021 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 JUIN 2021

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2021
	V. brute Au 31/12/2020	Acquisitions & ajouts 30/06/2021	Reclassements 30/06/2021	V. brute Au 30/06/2021	C. Amort. Au 31/12/2020	Dotations 30/06/2021	C. Amort. Au 30/06/2021	
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) +(2) +(3)	(5)	(6)	(7) =(5)+(6)	
- Logiciels	84 053,750	2 579,223	-	86 632,973	69 981,684	3 426,511	73 408,195	13 224,778
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	86 454,250	2 579,223	0,000	89 033,473	72 382,184	3 426,511	75 808,695	13 224,778
- Terrain	1 578 759,584	0,000	-	1 578 759,584	-	-	0,000	1 578 759,584
- Constructions	9 599 043,116	10 905,519	-	9 609 948,635	2 228 646,360	243 422,717	2 472 069,077	7 137 879,558
- Matériel industriel	5 343 102,743	753 015,629	-	6 096 118,372	3 825 705,435	225 633,808	4 051 339,243	2 044 779,129
- Outillage industriel	322 139,927	1 901,948	-	324 041,875	220 322,002	14 642,630	234 964,632	89 077,243
- Matériel de transport	2 124 584,311	176 972,600	-	2 301 556,911	1 382 675,973	155 155,497	1 537 831,470	763 725,441
- Installations générales, A. & A. divers	1 636 956,875	6 069,507	-	1 643 026,382	767 004,727	64 348,801	831 353,528	811 672,854
- Mobilier et matériel de bureau	199 549,829	4 356,100	-	203 905,929	152 290,364	13 401,291	165 691,655	38 214,274
- Equipement du bloc social	53 965,933	0,000	-	53 965,933	31 946,280	5 396,593	37 342,873	16 623,060
- Matériel informatique	335 223,694	11 485,900	-	346 709,594	284 585,525	18 044,176	302 629,701	44 079,893
- Matériel de transport à statut juridique particulier	274 626,364	-	-	274 626,364	13 564,600	13 564,600	27 129,200	247 497,164
- Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	2 025 050,000	-	2 025 050,000	-	-	-	2 025 050,000
TOTAL IMMO. CORPORELLES	21 467 952,376	2 989 757,203	0,000	24 457 709,579	8 906 741,266	753 610,113	9 660 351,379	14 797 358,200
TOTAL GENERAL	21 554 406,626	2 992 336,426	0,000	24 546 743,052	8 979 123,450	757 036,624	9 736 160,074	14 810 582,978

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2021, un solde de 72 450,000TND, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Emprunt National	0,000	20 000,000	16 000,000
Participation AFRICA PACK	25 500,000	20 000,000	25 500,000
Prêts au personnel	40 550,000	85 441,000	0,000
Cautionnements	6 400,000	6 400,000	13 900,000
Total	72 450,000	131 841,000	55 400,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2021 de 132 050 595,202 TND contre 101 203 648,674 TND au 31 Décembre 2020, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Stocks	73 688 873,094	44 900 343,14	44 446 146,156
Clients et comptes rattachés	34 857 580,119	25 190 517,046	38 384 549,459
Autres actifs courants	6 830 278,750	2 870 592,632	878 797,427
Placements et autres actifs financiers	65 400,000	10 564 840,000	77 400,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	17 735 213,052	9 817 417,889	18 543 505,445
VALEURS BRUTES	133 177 345,015	93 343 710,702	102 330 398,487
Moins provisions	-1 126 749,813	-104 866,004	-1 126 749,813
VALEURS NETTES	132 050 595,202	93 238 844,698	101 203 648,674

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 Juin 2021 un solde net de 72 666 989,285 TND, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Stocks	73 449 414,021	44 162 830,606	44 248 014,197
- Annulation marge inter-groupe	239 459,073	737 512,529	198 131,959
VALEURS BRUTES	73 688 873,094	44 900 343,135	44 446 146,156
Moins provisions	-1 021 883,809	0,000	-1 021 883,809
VALEURS NETTES	72 666 989,285	44 900 343,135	43 424 262,347

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2021 un solde net de 34 752 714,115 TND, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Clients ordinaires	38 546 065,568	30 716 422,763	43 652 521,963
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-3 793 351,453	-5 630 771,721	-5 372 838,508
Solde du compte " Clients "	34 857 580,119	25 190 517,046	38 384 549,459
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	34 752 714,115	25 085 651,042	38 279 683,455

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise 6 830 278,750 TND au 30 Juin 2021, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Débiteurs divers	2 268 091,289	1 554 852,941	192 861,513
- Fournisseurs, avances et acomptes	5 899 485,055	1 775 923,173	230 187,897
- Etat, impôts et taxes	741 100,258	764 496,371	500 471,185
- Personnel - avances & acomptes	0,000	4 770,000	1 870,000
- Prêt au personnel	5 000,000		74 807,000
- Fournisseurs débiteurs	0,000	100 000,000	0,000
- Produits à recevoir	34 904,182	95 846,413	17 439,186
- Charges constatées d'avance	138 289,255	197 933,952	42 522,159
- Annulation compte inter groupe	-2 256 591,289	-1 623 230,218	-181 361,513
Total	6 830 278,750	2 870 592,632	878 797,427

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à 65 400,000 TND au 30 Juin 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Valeurs mobilières de placement	0,000	10 500 000,000	0,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	65 400,000	64 840,000	77 400,000
Total	65 400,000	10 564 840,000	77 400,000

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2021 s'élève à 17 735 213,05 2 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Banques	15 134 754,060	8 721 517,412	16 927 478,853
- Régies d'avances et d'accréditifs	2 586 993,427	1 071 994,468	1 605 532,531
- Caisses	11 463,775	23 906,009	9 494,061
- Autres organismes financiers	2 001,790	0,000	1 000,000
Total	17 735 213,052	9 817 417,889	18 543 505,445

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2021 un solde de 46 030 269,688 TND s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Variations	Solde au 30/06/2021
- Capital social	8 910 000,000	0,000	8 910 000,000
- Réserves	900 990,000	0,000	900 990,000
- Intérêts minoritaires	1 186,948	-419,247	767,701
- Résultats reportés	20 299 373,900	2 914 142,045	23 213 515,945
- Résultat de la période	16 610 924,004	-3 607 033,503	13 003 890,501
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 580,753	-475,212	1 105,541
Total	46 724 055,605	-693 785,917	46 030 269,688

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2021, le solde de cette rubrique étant de 8 910 000,000 TND se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Capital social " Euro-Cycles "	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
- Capital social " Tunindustries "	100 000,000	100 000,000	100 000,000
- Intérêts minoritaires	-100,000	-100,000	-100,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900,000	-99 900,000	-99 900,000
Total	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2021 à 900 990,000 TND se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Réserves " Euro - Cycles "	891 000,000	891 000,00	891 000,00
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,00	10 000,00
- Intérêts minoritaires	-10,000	-10,000	-10,000
Total	900 990,000	900 990,000	900 990,000

5.3. RESULTAT REPORTE

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2021 à 23 213 515,945 TND s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	20 558 472,698	17 725 002,966	17 725 002,97
- Résultats reportés " Tunindustries "	657 700,948	1 176 947,882	1 076 947,88
- Intérêts minoritaires	-657,701	-1 176,948	-1 076,948
- Dividendes inter-groupe	1 998 000,000	1 498 500,000	1 498 500,000
Total	23 213 515,945	20 399 273,900	20 299 373,900

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2021 un solde de 1 305 506,192 TND, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Emprunts	74 667,201	664 173,120	423 272,847
Provisions pour risques et charges	1 230 838,991	780 838,991	1 230 838,991
Total	1 305 506,192	1 445 012,111	1 654 111,838

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2021 de 99 597 852,300 TND contre 65 456 164,407TND au 31 Décembre 2020, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Fournisseurs et comptes rattachés	35 676 021,154	18 211 407,456	19 225 975,534
Autres passifs courants	9 800 958,467	13 003 120,502	5 979 830,686
Autres passifs financiers	53 902 604,193	34 640 465,804	40 247 608,008
Concours bancaires	218 268,486	61 021,256	2 750,179
Total	99 597 852,300	65 916 015,018	65 456 164,407

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 35 676 021,154 TND au 30 Juin 2021, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Fournisseurs d'exploitation	38 272 260,415	23 328 681,197	23 388 484,685
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	1 197 112,192	513 497,980	1 210 329,357
- Annulation compte inter-groupe	-3 793 351,453	-5 630 771,721	-5 372 838,508
Total	35 676 021,154	18 211 407,456	19 225 975,534

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 9 800 958,467 TND au 30 Juin 2021. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Avances sur clients	1 358 789,874	253 342,763	769 186,371
- Etats, impôts et taxes	117 013,520	937 519,376	1 242 827,400
- Charges à payer	4 375 092,979	841 840,004	1 323 065,628
- Créiteurs divers	1 184 383,380	739 696,178	1 416 992,810
- Personnel, rémunérations dues	333 983,924	326 521,448	847 313,672
- CNSS	385 332,884	315 498,551	559 145,798
- Actionnaires - Dividendes à payer	4 302 953,195	11 211 932,400	2 660,520
- Annulation compte inter groupe	-2 256 591,289	-1 623 230,218	-181 361,513
Total	9 800 958,467	13 003 120,502	5 979 830,686

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent 53 902 604,193 TND au 30 Juin 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	53 021 012,802	33 751 229,185	39 151 494,523
- Échéances à moins d'un an	857 786,521	797 305,929	1 017 064,033
- Intérêts courus	23 804,870	91 930,690	79 049,452
Total	53 902 604,193	34 640 465,804	40 247 608,008

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent 218 268,486 TND de au 30 Juin 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Concours bancaires	218 268,486	61 021,256	2 750,179
Total	218 268,486	61 021,256	2 750,179

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 30 juin 2021 à **70 103 556,136TND** contre **45 176 515,025TND** au 30 Juin 2020, enregistrant ainsi une augmentation de **24 927 041,111TND (soit 55 %)**

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
- Ventes vélos	60 915 400,956	40 166 259,991	106 008 140,100
- Ventes accessoires	9 110 795,214	5 008 828,534	13 814 692,186
- Ventes jantes	3 993 465,132	1 985 801,179	4 931 706,842
- Cadres et fourches	2 103 252,488	1 927 623,796	5 708 709,536
- Triporteurs	77 922,966	0,000	0,000
- Annulation opération inter-groupe	-6 097 280,620	-3 911 998,475	-10 638 989,878
Total	70 103 556,136	45 176 515,025	119 824 258,786

8.2. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent 54 752 808,372 TND au 30 Juin 2021 contre 35 899 968,486 TND au 30 Juin 2020, soit une augmentation de 18 852 839,886 TND (soit 53%).

Ces charges d'exploitations représentent 78 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2021 et 79 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2020.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Variation des stocks PF et des encours	-794 027,073	242 721,231	-1 044 583,981
Achat d'approvisionnement consommés	46 016 909,924	29 242 244,958	84 963 553,034
Charges de personnel	3 923 360,763	2 789 860,027	6 944 714,188
Dotations aux amort et provisions	757 036,624	654 124,652	2 790 863,299
Autres charges d'exploitations	4 849 528,134	2 971 017,618	7 962 767,521
Total	54 752 808,372	35 899 968,486	101 617 314,061

8.2.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2021 de 46 016 909,924 TND soit une augmentation par rapport au 30 juin 2020 de 16 774 664,966 TND (soit 57%) qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Achat d'approv consommés EC	48 548 538,719	30 933 780,280	88 054 005,69
Achat d'approv consommés TN	3 805 110,898	2 957 975,682	7 746 669,183
Annulation achat EC auprès de TN	-6 097 280,620	-3 911 998,475	-10 638 989,878
Variation de la marge	-239 459,073	-737 512,529	-198 131,959
Total	46 016 909,924	29 242 244,958	84 963 553,034

8.2.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 4 849 528,134 TND contre 2 971 017,618 TND au 30 juin 2020 soit une variation positive de 1 878 510,516 TND (soit 63%) se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Au 31 Décembre 2020
Autres charges d'exploitations EC	4 657 216,285	2 913 699,036	7 803 755,634
Autres charges d'exploitations TN	269 541,625	153 813,229	312 138,106
Retraitement EC	-77 229,776	-96 494,647	-153 126,219
Total	4 849 528,134	2 971 017,618	7 962 767,521

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2021, Le résultat d'exploitation s'élève à 15 350 747,764 TND contre 9 276 546,539 TND au 30 Juin 2020, enregistrant une variation positive de 6 074 201,225 TND (soit 65%).

8.4. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2021 un solde compensé de 433,218 TND, se détaillant comme suit :

Charges financières nettes	-156632,426 TND
- Produits des placements	149466,545 TND
-Autres gains ordinaires	7599,109TND
-Autres pertes ordinaires	-0,010TND
	433,218TND

8.5. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : 433,218 TND
- Intérêts minoritaires : 1 105,541 TND
- Impôts sur les sociétés : 2 346 184,940 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2021 s'élève à 13 003 890,501TND contre 7 676 878,244 TND au 30 Juin 2020, soit une augmentation de 5 327 225,008 TND (soit 69 %).

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2021, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint 17 516 944,566 TND contre 18 540 755,266 TND au 31 Décembre 2020, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de -1 023 810,700 TND, ventilée comme suit :

- | | |
|--|------------------|
| - Flux de trésorerie liée à l'exploitation | 2 112590,605TND |
| - Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement | -3 009386,426TND |
| - Flux de trésorerie liée aux activités de financement | -127014,879TND |

9.1. TRESORERIE AU 30 JUIN 2021

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Liquidités et Equivalents de Liquidités	17 735 213,052	9 817 417,889	18 543 505,445
-Concours bancaires	218 268,486	61 021,256	2 750,179
	17 516 944,566	9 756 396,633	18 540 755,266

NOTE 10 :SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Solde intermédiaires de gestion (Exprimé en Dinar Tunisien)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2021	2020	2 020
Ventes de marchandises			-
Coût d'achat des marchandises vendues			-
Marge commerciale			-
Revenus et autres produits d'exploitation	70 103 556,136	45 176 515,025	119 833 658,386
Production stockée ou déstockage	794 027,073	-242 721,231	1 044 583,981
Autres produits			
Production immobilisée			-
Production d'exercice	70 897 583,209	44 933 793,794	120 878 242,367
Achats consommés	-46 016 909,924	-29 242 244,958	-84 963 553,034
Marge sur coût matière	24 880 673,285	15 691 548,836	35 914 689,333
Activité totale	24 880 673,285	15 691 548,836	35 914 689,333
Marge brute totale	24 880 673,285	15 691 548,836	35 914 689,333
Autres charges externes	-4 442 824,372	-2 738 186,742	-7 438 727,897
Valeur ajoutée brute	20 437 848,913	12 953 362,094	28 475 961,436
Impôts et taxes	-406 703,762	-232 830,876	-524 039,624
Charges de personnel	-3 923 360,763	-2 789 860,027	-6 944 714,188
Excédent brut d'exploitation	16 107 784,388	9 930 671,191	21 007 207,624
Produits de placement	149 466,545	510 673,208	728 120,020
Charges financières nettes	-156 632,426	-1 443 910,701	-900 073,791
Autres gains ordinaires	7 599,109	1 472,594	133 948,981
Autres pertes ordinaires	-0,010	-709,697	-21 790,048
Dotation aux amortissements et aux provisions	-757 036,624	-654 124,652	-2 790 863,299
Impôt sur le résultat ordinaire	-2 346 184,940	-667 193,699	-1 544 044,730
Résultats des activités ordinaires	13 004 996,042	7 676 878,244	16 612 504,757
Eléments extraordinaires	-	-	-
Effets des modifications comptables -			-
Résultat net après modifications comptables	13 004 996,042	7 676 878,244	16 612 504,757
Intérêts minoritaires	-1 105,541	-212,751	-1 580,753
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	13 003 890,501	7 676 665,493	16 610 924,004

NOTE 11 TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2021	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	794 027,073	794 027,073					794 027,073
- Achats consommés	-46 016 909,924	-46 016 909,924					-46 016 909,924
- Charges de personnel	-3 923 360,763	-2 746 352,534	-1 139 736,302	-37 271,927			-3 923 360,763
- Dotations aux amort. et aux provisions	-757 036,624	-612 139,814	-42 621,162	-102 275,648			-757 036,624
- Autres charges d'exploitation	-4 849 528,134	-591 183,995	-437 030,381	-3 513 763,741	-118 242,190	-189 307,827	-4 849 528,134
- Charges financières nettes	-156 632,426	-156 632,426					-156 632,426
- Autres pertes ordinaires nettes	-0,010					-0,010	-0,010
Total	-54 909 440,808	-49 329 191,620	-1 619 387,844	-3 653 311,317	-118 242,190	-189 307,837	-54 909 440,808

NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 juin 2021, les engagements hors bilan de groupe « *Euro-cycles* » sont :

Banques	Engagement	Montant en TND	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	9 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	5 909	1 ^{er}
UIB	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	Utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	Utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME :	4 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	Utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	5 909	Utile
STB	Garantie Bancaire au profit du frs SHIMANO ITALY BICYCLE COMPONENTS	1 000 000 USD L'équivalent en TND 2 821 000 TND			
STB	Garantie Bancaire au profit du frs PROMOVEC	400 000 USD L'équivalent en TND 1 128 400 TND			

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2021**

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2021.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2021 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de 146 933 628,180 TND, des capitaux propres consolidés s'élevant à 46 030 269,688 TND y compris le résultat bénéficière consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à 13 003 890,501 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints du groupe «**EURO-CYCLES**» arrêtés au 30 Juin 2021, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sousse, le 26/08/2021

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI